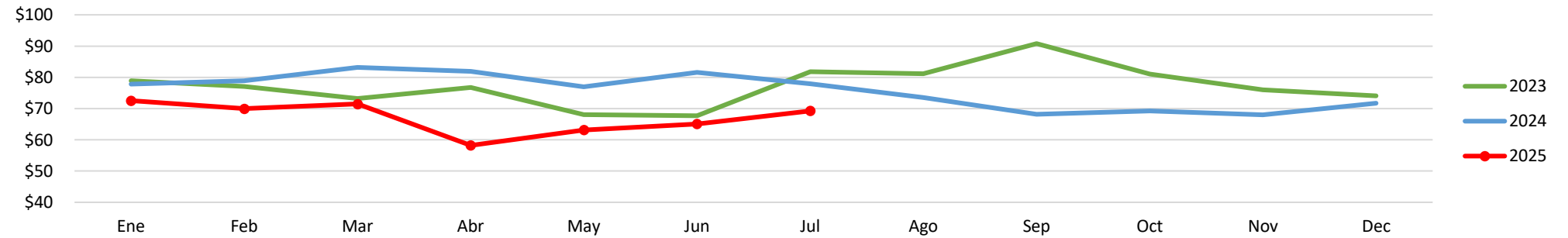


Entorno de Petróleo y Gas - Julio 2025

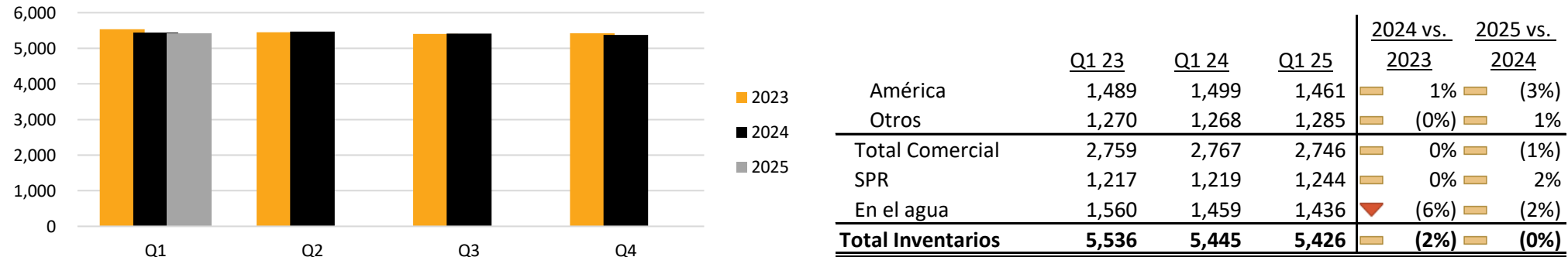
Los precios del petróleo (WTI y ORB) aumentaron en el último trimestre, impulsados por tensiones geopolíticas en Medio Oriente y mayor demanda estacional por el turismo en verano. La demanda global de petróleo sigue creciendo, principalmente en países no-OECD como China e India. En paralelo, la producción no-OPEP, especialmente de EE.UU., Brasil, Canadá y Argentina, continúa al alza. Los inventarios globales se mantienen estables, mientras que el consumo de gas natural en México disminuyó, aunque la producción de hidrocarburos líquidos en el país mostró una leve mejora. El tipo de cambio MXN/USD se ha depreciado en el último año. El panorama general sugiere un mercado equilibrado entre oferta y demanda, con un crecimiento económico global moderado de 2.9% proyectado para 2025.

Precios Spot [USD]				Balance de Mercado			
	Jul-23	Jul-24	Jul-25	2024 vs. 2023	2025 vs. 2024	Oferta	Demanda
ORB (OPEP)	\$81.06	\$84.43	\$75.34	4%	(11%)		
WTI	\$81.80	\$77.91	\$69.26	(5%)	(11%)	Producción no OPEP creciendo en EEUU, Brasil, Canada y Argentina	Temporada de verano marcada por crecimiento en el turismo
Gas Natural	\$2.63	\$2.04	\$3.11	(23%)	53%		
	May-25	Jun-25	Jul-25	M-1vs.M-2	M vs. M-1		
ORB (OPEP)	\$63.18	\$68.35	\$75.34	8%	10%		
WTI	\$63.14	\$65.11	\$69.26	3%	6%	Tensiones en el Medio Oriente pueden interrumpir el suministro	Crecimiento económico en India y China
Gas Natural	\$3.51	\$3.46	\$3.11	(2%)	(10%)		

Precios Históricos del WTI



Inventarios Históricos OECD (Total)	Inventarios OECD [Kb]
-------------------------------------	-----------------------



	Q1 23	Q1 24	Q1 25	2024 vs. 2023	2025 vs. 2024
América	1,489	1,499	1,461	1%	(3%)
Otros	1,270	1,268	1,285	(0%)	1%
Total Comercial	2,759	2,767	2,746	0%	(1%)
SPR	1,217	1,219	1,244	0%	2%
En el agua	1,560	1,459	1,436	(6%)	(2%)
Total Inventarios	5,536	5,445	5,426	(2%)	(0%)

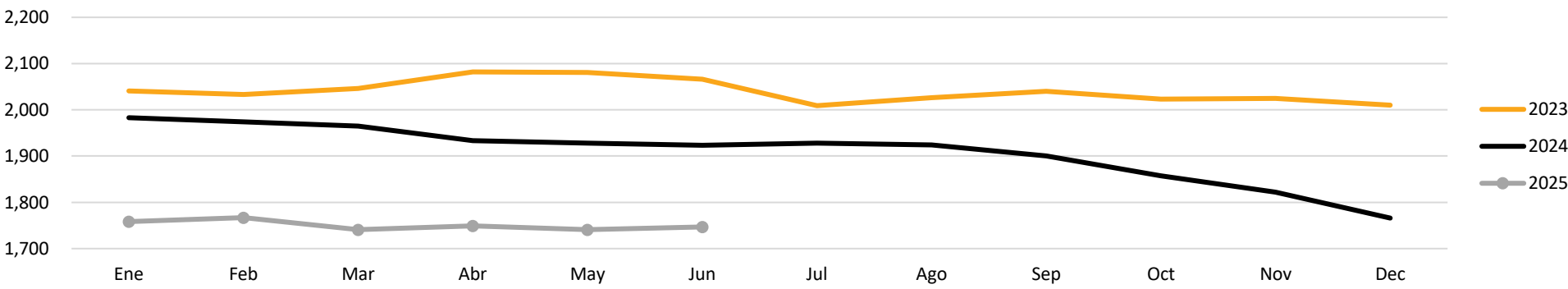
Balance de Oferta y Demanda de Petróleo [Mb/d]

	2024	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	2025	Q1 26	Q2 26	Q3 26	Q4 26	2026
Demanda OECD	45.7	45.3	45.1	46.1	45.9	45.6	45.4	45.3	46.0	45.8	45.6
Demanda No-OECD	57.1	56.9	58.1	58.2	58.5	58.0	58.0	59.3	59.3	59.4	59.0
Total Demanda Mundial	102.7	102.2	103.2	104.3	104.4	103.5	103.4	104.6	105.3	105.2	104.6
Producción No-OPEP	70.4	70.7	71.5	72.3	72.6	71.8	72.2	72.6	72.8	73.0	72.6
Producción OPEP	32.4	32.7	33.0	32.8	32.9	32.8	33.0	33.0	33.2	33.1	33.1
Total Producción Mundial	102.8	103.4	104.5	105.1	105.5	104.6	105.1	105.6	105.9	106.2	105.7
Balance, cambios de inventario	0.1	1.2	1.3	0.7	1.1	1.1	1.8	1.1	0.7	1.0	1.1

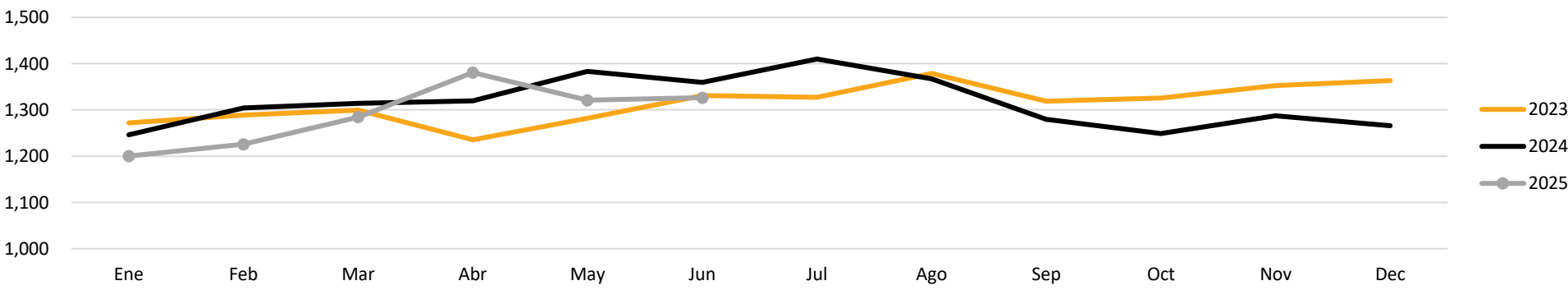
Producto Interno Bruto				Número de Plataformas				Tasas de Cambio					
	2024	2025	2026										
					May-25	Jun-25	Var					2024 vs. 2023	2025 vs. 2024
Norte América	2.8%	1.7%	2.1%	EEUU	573	554	-20		Jul-23	Jul-24	Jul-25		
Europa	0.8%	1.0%	1.1%	Canada	116	133	+17	MXN/USD	16.74	18.60	18.87	▼ (10%)	▬ (1%)
Asia	0.1%	1.0%	0.9%	México	25	27	+2	COP/USD	3,906	4,048	4,178	▬ (3%)	▬ (3%)
Total OECD	1.2%	1.2%	1.4%	OPEP	425	444	+19	USD/EUR	1.10	1.08	1.14	▬ (2%)	▲ 5%
África	3.5%	1.8%	1.5%	Otros	507	513	+6	USD/GBP	1.28	1.29	1.32	▬ 0%	▬ 3%
Latinoamérica	3.1%	2.3%	2.5%	Total	1,647	1,671	+24						
Asia	4.9%	4.6%	4.5%										
Total Emergentes	3.8%	2.9%	2.8%										
Total Mundo	3.1%	2.9%	3.1%										

Entorno de Petróleo y Gas - Julio 2025

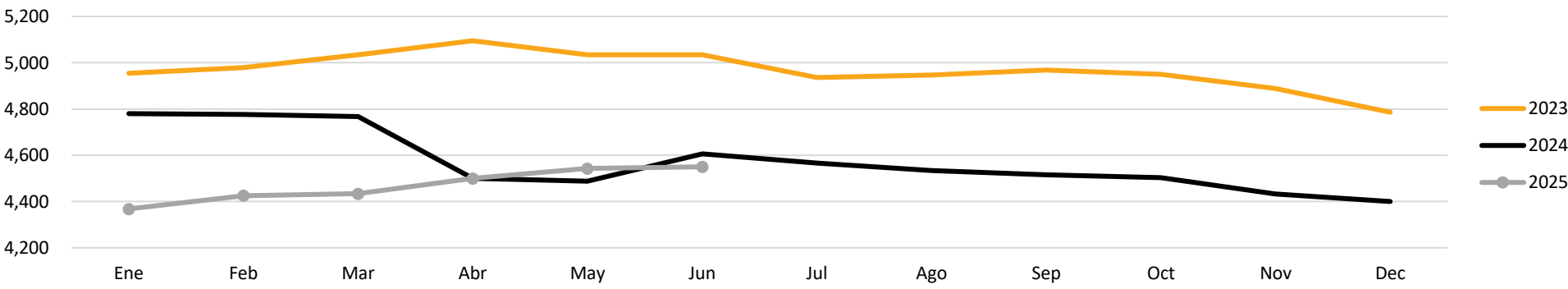
Producción de Hidrocarburos Líquidos en México (Kb/d)



Consumo de Hidrocarburos Líquidos en México (Kb/d)



Producción de Gas Natural en México (Mb/d)



Consumo de Gas Natural en México (Mpc/d)

